

Por el ejercicio anual N° 13 iniciado el 30 de setiembre de 2016 al 30 de setiembre de 2017, y presentado en forma comparativa con el mismo periodo del ejercicio anterior.

Denominación: Negofin S.A.E.C.A.
Domicilio Legal: Avenida Mcal. López e/ Waldino Lovera y José Viñuales
Actividad Principal: Administración de cartera de préstamos para consumo y microcreditos

Inscripción en el Registro Público de Comercio bajo el N° 344 al folio 3817 y siguientes, Serie "B" del 27 de mayo del 2.005 constituida por Escritura Pública N° 8 de fecha 1 de abril de 2005, pasada ante la Escribana Público, Sra. Lilia Irechi Ballasch Guerra, modificado por Escritura Pública N° 23 de fecha 25 de mayo de 2006, pasada ante la Escribana Publica Lilia Irechi Ballasch Guerra, inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 405, serie "C", folio N° 3555 del 24 de julio de 2006, modificado por Escritura N° 14 de fecha 5 de abril de 2010, inscripto en el Registro Público de Comercio bajo el N° 337, serie "D", folio N° 3511 de fecha 15 de abril de 2010, modificado por Escritura Pública N° 31 de fecha 20 de mayo de 2011, inscripto en el Registro Público de Comercio bajo el N° 261, serie "C", folio 2623 de fecha 10 de junio de 2011, modificado por Escritura Pública N° 70 de fecha 14 de octubre de 2011, inscripto en el Registro Público de Comercio bajo el N° 1243, serie "F", folio 6723 y sgts. de fecha 20 de diciembre de 2011 todas pasadas ante la Escribana Publica Sra. Lilia Irechi Ballasch Guerra. Modificado por Escritura Pública N° 117 de fecha 27 de noviembre de 2014, inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 758, serie "E", folio 7869 y sgts en fecha 17 de diciembre de 2014 pasada ante la Escribana Katja Schulz Krong.

Inscripción en la Comisión Nacional de Valores: RES.N° 56 E/12 de fecha 30 de octubre de 2012.
 Nomenclatura SECA 091

Fecha de Vencimiento del estatuto o contrato social: 99 años

Composición del Capital:

Acciones: 150.000 acciones de G. 1.000.000 c/u

	Cantidad	Tipo	N° de Votos que otorga c/u	Suscripto G.	Integrado G.
Gustavo Luis Borgognon Montero	18.000	Ordinarias Clase A	5	18.000.000.000	18.000.000.000
Vector SA	21.500	Ordinarias Clase A	5	21.500.000.000	21.500.000.000
Eduardo Jose Borgognon Montero	10.500	Ordinarias Clase A	5	10.500.000.000	10.500.000.000
Sub Total	50.000			50.000.000.000	50.000.000.000
	Cantidad	Tipo	N° de Votos que otorga c/u	Suscripto G.	Integrado G.
Fernando Andrés Berdichevsky Sborovsky	700	Preferidas Grupo A	0	700.000.000	700.000.000
Eduardo Jose Borgognon Montero	400	Preferidas Grupo A	0	400.000.000	400.000.000
Luis Alberto Lima Morra	1.260	Preferidas Grupo B	0	1.260.000.000	1.260.000.000
Eduardo Jose Borgognon Montero	940	Preferidas Grupo B	0	940.000.000	940.000.000
Benicia Ríos Portillo	200	Preferidas Grupo B	0	200.000.000	200.000.000
Miguel Dario Zaldivar Morales	1.200	Preferidas Grupo C	0	1.200.000.000	1.200.000.000
Rodrigo G. Callizo López Moreira	365	Preferidas Grupo D	0	365.000.000	365.000.000
Federico Callizo Nicora	135	Preferidas Grupo D	0	135.000.000	135.000.000
Gabriel Taboada	400	Preferidas Grupo D	0	400.000.000	400.000.000
Carlos Alberto Knapps	2.410	Preferidas Grupo E	0	2.410.000.000	2.410.000.000
Guillermo Néstor Sosa Arrúa	200	Preferidas Grupo E	0	200.000.000	200.000.000
Luis Sebastián Aguilera Burró	200	Preferidas Grupo E	0	200.000.000	200.000.000
Venancio Ríos Portillo	70	Preferidas Grupo E	0	70.000.000	70.000.000
Venancio Ríos Portillo	200	Preferidas Grupo E	0	200.000.000	200.000.000
Rubén Cirilo Etienne Fernández	220	Preferidas Grupo E	0	220.000.000	220.000.000
Juan Carlos Canese	1.000	Preferidas Grupo F	0	1.000.000.000	1.000.000.000
Emmanuel Friedman Sosa	3.750	Preferidas Grupo F	0	3.750.000.000	3.750.000.000
Fabrizio Bibolini R.	1.950	Preferidas Grupo F	0	1.950.000.000	1.950.000.000
Juan Carlos Canese	4.400	Preferidas Grupo F	0	4.400.000.000	4.400.000.000
Gustavo Luis Borgognon Montero	3.600	Preferidas Grupo G	0	3.600.000.000	3.600.000.000
Miguel Dario Zaldivar Morales	4.300	Preferidas Grupo G	0	4.300.000.000	4.300.000.000
Eduardo Jose Borgognon Montero	2.100	Preferidas Grupo G	0	2.100.000.000	2.100.000.000
Gustavo Luis Borgognon Montero	15.000	Preferidas Grupo H	0	15.000.000.000	15.000.000.000
Miguel Dario Zaldivar Morales	17.000	Preferidas Grupo I	0	17.000.000.000	17.000.000.000
Eduardo Jose Borgognon Montero	2.188	Preferidas Grupo J	0	2.188.000.000	2.188.000.000
Caja de Jubilados y Pensiones de la Ande	5.000	Preferidas Grupo J	0	5.000.000.000	5.000.000.000
Jorge Antonio Ayala	300	Preferidas Grupo J	0	300.000.000	300.000.000
Patrick Paul Francois Bollen	132	Preferidas Grupo J	0	132.000.000	132.000.000
Viva Inversiones SA	380	Preferidas Grupo J	0	380.000.000	380.000.000
Sub Total	70.000			70.000.000.000	70.000.000.000
TOTAL	120.000			120.000.000.000	120.000.000.000

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Contador

Sindico

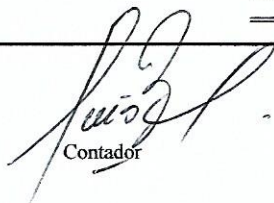
Vice Presidente

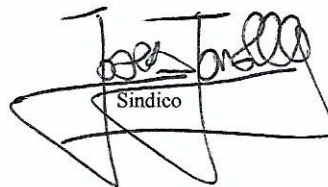
NEGOFIN S.A.E.C.A.

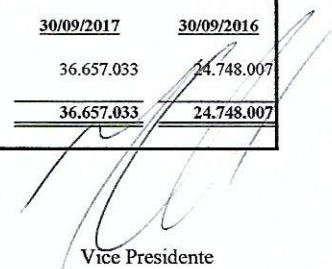
BALANCE O ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 30/09/2017 COMPARATIVO CON EL PERIODO 2016
(En miles de guaraníes)

ACTIVOS			PASIVOS		
ACTIVO CORRIENTE	30/09/2017	30/09/2016	PASIVO CORRIENTE	30/09/2017	30/09/2016
CIRCULANTE					
Disponibilidades (Nota 3)	11.207.935	22.713.332	Cuentas a Pagar (Nota 9)	2.075.347	1.717.868
Inversiones Temporarias (Anexo C)	0	0	Deudas Financieras a C. Plazo (Nota 10)	164.381.755	150.702.982
Créditos por Ventas corto plazo (Nota 4)	354.764.759	320.104.832	Remunerac. y Cargas Sociales (Nota 11)	1.264.930	1.160.571
Otros Créditos (Nota 5)	7.545.769	8.641.583	Cargas Fiscales a Pagar (Nota 12)	1.128.286	2.924.935
Bienes de Cambio	0	0	Dividendos a Pagar	0	0
Otros Activos (Nota 6)	209.170	184.376	Provisiones (Nota 13)	974.613	752.607
			Provisiones (Anexo E)	99.824.054	86.356.453
Total del Activo Corriente	<u>373.727.633</u>	<u>351.644.123</u>	Total del Pasivo Corriente	<u>269.648.985</u>	<u>243.615.416</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Otros Créditos	0	0	Cuentas a Pagar	0	0
Créditos por Ventas (Nota 4)	58.023.719	52.366.747	Deudas Financieras a L.Plazo (Nota 10)	15.138.200	2.500.000
Bienes de Cambio	0	0	Provisiones (Anexo E)	16.250.428	14.058.027
Inversiones Permanentes (Anexos C)	512.125	97.000	Total del Pasivo no Corriente	<u>31.388.628</u>	<u>16.558.027</u>
Bienes de Uso (Anexo A y Nota 7)	5.259.020	6.616.525			
Activos Intangibles (Anexo B y Nota 8)	657.692	715.758	Total del Pasivo	<u>301.037.613</u>	<u>260.173.443</u>
Otros Activos (Nota 6)	23.766	23.766			
Total del Activo no Corriente	<u>64.476.322</u>	<u>59.819.796</u>	PATRIMONIO NETO		
Total del Activo	<u>438.203.955</u>	<u>411.463.919</u>	Capital Social (Nota 14)	120.000.000	120.000.000
			Aportes para Futuro Aumento	884.126	884.126
			Reservas	7.730.040	6.119.227
			Resultados Acumulados	0	0
			Resultados del Ejercicio	8.552.176	24.287.123
			TOTAL PATRIMONIO NETO	<u>137.166.342</u>	<u>151.290.476</u>
			Total del Pasivo y Patrimonio Neto	<u>438.203.955</u>	<u>411.463.919</u>

CUENTAS DE CONTINGENCIAS Y DE ORDEN			CUENTAS DE CONTINGENCIAS Y DE ORDEN		
DEUDORAS	30/09/2017	30/09/2016	ACREEDORAS	30/09/2017	30/09/2016
Cuentas de Orden (Nota 15)	36.657.033	24.748.007	Cuentas de Orden (Nota 15)	36.657.033	24.748.007
TOTAL	<u>36.657.033</u>	<u>24.748.007</u>	TOTAL	<u>36.657.033</u>	<u>24.748.007</u>


Contador


Sindico


Vice Presidente

NEGOFIN S.A.E.C.A.

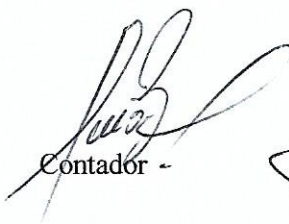
ESTADO DE RESULTADOS

(En miles de guaraníes)

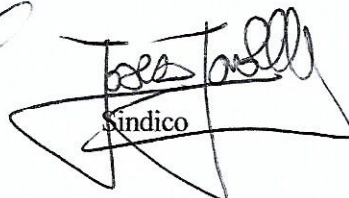
Por el ejercicio finalizado el 30/09/2017 comparativo con el periodo 2016

	Ejercicio Finalizado el	
	<u>30/09/2017</u>	<u>30/09/2016</u>
Ventas Netas	137.399.539	135.179.965
Ingresos Varios	14.254.997	13.941.024
Costo Financiero (Anexo H)	22.510.819	16.245.366
Gastos de comercialización (Anexo H)	74.761.423	61.274.135
Gastos de administración (Anexo H)	37.499.702	34.591.811
Previsión s/Incobrables	7.220.733	9.799.796
Resultado de Inversiones Permanentes	0	0
Resultado Financiero y por Tenencia	0	0
Ganancia (Pérdida) Ordinaria	9.661.859	27.209.881
Resultados Extraordinarios	0	0
Impuesto a la Renta	1.109.683	2.922.758
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	8.552.176	24.287.123

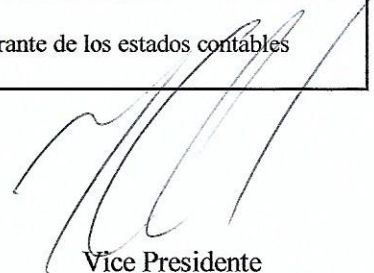
Las notas y los anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables



Contador -



Sindico



Vice Presidente

**ANEXO II MODELOS DE ESTADOS CONTABLES BASICOS Y ANEXOS A LOS MISMOS SEGÚN
RESOLUCION N° 5/92**

Método directo

NEGOFIN S.A.E.C.A.

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS

(En miles de guaraníes)

Por el ejercicio finalizado el 30/09/2017 comparativo con el ejercicio anterior

	Ejercicio Finalizado el	
	30/09/2017	30/09/2016
VARIACION DE FONDOS		
Fondos al inicio del ejercicio	22.713.332	16.558.573
Ajustes de ejercicios anteriores	0	0
Fondos ajustados al inicio del ejercicio	22.713.332	16.558.573
Aumento (Disminución) de fondos	-11.505.397	6.154.759
Fondos al cierre del ejercicio	11.207.935	22.713.332
CAUSAS DE VARIACION DE LOS FONDOS		
Ventas Cobradas	7.316.283	6.945.325
Intereses Cobrados	7.316.283	6.945.325
Menos: Egresos ordinarios pagados (Nota)	-63.765.826	-48.130.468
Más: Otros ingresos ordinarios cobrados (Nota)	144.338.253	142.175.664
Fondos originados (aplicados) en operaciones ordinarias	87.888.710	100.990.521
Integración acciones	0	0
Nuevas deudas corto plazo	13.678.773	29.616.915
Nuevas deudas a largo plazo	12.638.200	0
Otras causas de orígenes de fondos	26.316.973	29.616.915
Total de orígenes de fondos	114.205.683	130.607.436
Pago de deudas a corto plazo	-98.935.761	-85.521.900
Pagos a Proveedores	-98.935.761	-85.521.900
Pago anticipado de deudas a largo plazo	0	0
Pagos por adquisiciones de bienes de uso	-281.208	-877.649
Compra de propiedad, planta y equipo	-281.208	-877.649
Retiros de socios	-25.420.303	-36.616.073
Compras de inversiones permanentes	0	0
Otras causas de aplicaciones de fondos	-1.073.808	-1.437.055
Impuesto a la Renta	-1.073.808	-1.437.055
Aumento(disminución) de fondos	-11.505.397	6.154.759

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables

Contador

Sindico

Vice Presidente



NEGOFIN S.A.E.C.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO

Por el ejercicio finalizado el 30/09/17 comparativo con cifras del ejercicio anterior
(En miles de Guaraníes)

RUBROS	Aportes de los Socios				Total	Ganancias Reservadas		Total	Ejercicio finalizado el		Total del Patrimonio Neto		
	Capital Social	Primas de Emisión	Aportes no Capitalizados	Revaluos		Reserva Legal	Otras Reservas		Total	Resultados no Asignados		30/09/2017	30/09/2016
Saldos al inicio del ejercicio	120.000.000	0	884.126	0	120.884.126	5.635.922	483.305	6.119.227	24.287.123	151.290.476	157.020.204		
- Según estados contables del ejercicio anterior													
- Ajustes del saldo													
Saldos Ajustados	120.000.000	0	884.126	0	120.884.126	5.635.922	483.305	6.119.227	24.287.123	151.290.476	157.020.204		
Suscripción de acciones ordinarias													
Clase votos valor nominal	0			0	0					0	0		
Integración Acciones Ordinarias	0			0	0				0	0	0		
Integración Acciones Preferidas	0			0	0				-24.287.123	(24.287.123)	(31.994.305)		
Distribución de resultados acumulados	0			0	0					0	0		
Aportes no Capitalizados	0			0	0					0	0		
* Reserva Legal del ejercicio	0			0	0	1.337.911		1.337.911	0	1.337.911	1.927.162		
* Otras Reservas	0			0	0	0		0	0	0	50.292		
* Dividendos en Efectivo (o en especie)	0			0	0	0		0	0	0	0		
Revalúo	0			0	0	0		0	0	0	0		
Desafectación de reservas	0			0	0	0		0	0	0	0		
Aportes Irrevocables	0			0	0	0		0	0	0	0		
Ganancia del Periodo según el estado de Resultados	0			0	0	0		0	8.552.176	8.552.176	24.287.123		
Saldos al cierre del ejercicio 30.09.17	120.000.000	0	884.126	0	120.884.126	6.973.833	756.207	7.730.040	8.552.176	137.166.342			
Saldos al cierre del ejercicio 30.09.16	120.000.000	0	884.126	0	120.884.126	5.635.922	483.305	6.119.227	24.287.123	151.290.476	157.020.476		

[Firma]
Contador

[Firma]
Síndico

[Firma]
Vice Presidente



NEGOFIN S.A.E.C.A.

BALANCE GENERAL AL 30/09/17
(En miles de Guaraníes)

ANEXO A

Cuentas	VALORES DE ORIGEN					DEPRECIACIONES					Saldo al 30/09/2017	Saldo al 30/09/2016	Alts	Bajas	Revalúo	Ajustes	Saldo al 30/09/2017	Neto Resultante
	Saldo al 30/09/2016	Alts	Bajas	Revalúo	Ajustes	Saldo al 30/09/2017	Alts	Bajas	Revalúo	Ajustes								
Bienes sujetos a depreciación																		
Muebles y Útiles	1.138.471	38.335	0	42.932	(2.209)	1.217.529	103.494	119.422	0	0	0	222.916	994.613					
Equipos de Informática	1.464.901	116.739	9.390	14.163	(1.682)	1.584.731	981.870	173.673	9.390	0	0	1.146.153	438.578					
Máquinas y Equipos	212.292	44.948	0	5.057	0	262.297	80.573	28.460	0	0	0	109.033	153.264					
Rodados	0	64.993	0	0	0	64.993	0	0	0	0	0	0	64.993					
Sistemas y Licencias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
Instalaciones	352.318	1.447	0	10.057	(39.337)	324.485	114.821	59.830	0	0	0	174.651	149.834					
Mejoras en Propiedad de Terceros	5.140.810	14.746	0	200.694	0	5.356.250	411.509	1.487.003	0	0	0	1.898.512	3.457.738					
Sub -Total	8.308.792	281.208	9.390	272.903	(43.228)	8.810.285	1.692.267	1.868.388	9.390	0	0	3.551.265	5.259.020					
Bienes no sujetos a depreciación																		
Terrenos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
Sub -Total	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
Total general al 30.09.17	8.308.792	281.208	9.390	272.903	(43.228)	8.810.285	1.692.267	1.868.388	9.390	0	0	3.551.265	5.259.020					
Total ejercicio al 30.09.15	11.414.877	877.649	4.009.612	39.803	(13.925)	8.308.792	3.839.366	975.659	3.122.758	0	0	1.692.267	6.616.525					

[Signature]
Contador

[Signature]
Sindico

[Signature]
Vice Presidente

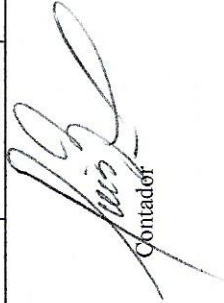


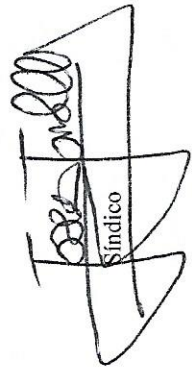
NEGOFIN S.A.E.C.A.
BALANCE GENERAL AL 30/09/17
 (En miles de Guaraníes)

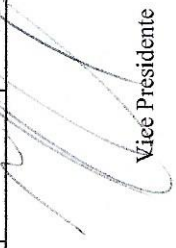
ANEXO B

ACTIVOS INTANGIBLES

C U E N T A S	VALORES DE ORIGEN				AMORTIZACIONES			Neto Resultante	
	Al inicio del periodo	Aumentos	Disminuciones	Al cierre del periodo	Acumuladas al inicio del periodo	Del periodo	Bajas		Acumuladas al cierre del periodo
Sistemas, Licencias y Software Gastos de Desarrollo	1.465.231 554.987	389.929 0	54.739 0	1.800.421 554.987	1.221.210 83.250	254.509 138.747	0 0	1.475.719 221.997	324.702 332.990
Totales al 30.09.17	2.020.218	389.929	54.739	2.355.408	1.304.460	393.256	0	1.697.716	657.692
Totales al 30.09.16	1.290.068	730.150	0	2.020.218	842.428	462.032	0	1.304.460	715.758


 Contador


 Síndico


 Vice Presidente

NEGOFIN S.A.E.C.A.
BALANCE GENERAL AL 30/09/17
(En miles de Guaranies)

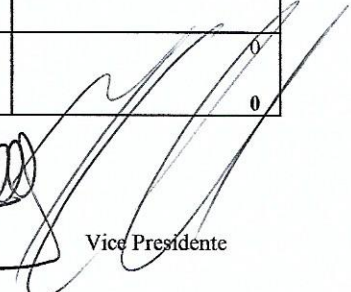
ANEXO D

OTRAS INVERSIONES

CUENTAS	Valor registrado 30/09/2017	Valor registrado 30/09/2016
Inversiones Corrientes		
<u>Depósitos a plazo</u>		
Banco xx S.A.	0	0
xx	0	0
xx	0	0
Subtotal	0	0
Prevision		
Subtotal	0	0
Inversiones no Corrientes		
<u>Otras Inversiones</u>	SIN MOVIMIENTO	
xx		
xx		
xx		
xx		
xx		
Subtotal	0	0
Prevision sobre xx		
Previsión sobre xx		
Prevision Inversion xx		
Subtotal	-	-
Subtotal	0	0
Totales del ejercicio	0	0


Contador


Sindico

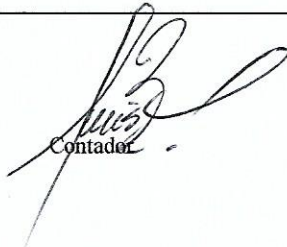

Vice Presidente

NEGOFIN S.A.E.C.A.
BALANCE GENERAL AL 30/09/17
(En miles de Guaranies)

ANEXO E

PREVISIONES

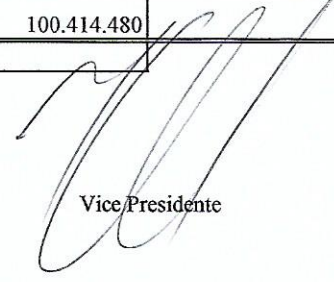
RUBROS	Saldos al inicio 30/09/2016	Aumentos	Disminución	Saldos al cierre 30/09/2017	Saldos al cierre 30/09/2016
<u>Deducidas del Activo</u>					
Sobre Préstamos	100.414.480	15.660.003	0	116.074.483	100.414.480
<u>Valores en Otras Empresas</u>		0	0		
		0	0		
	100.414.480	15.660.003	0	116.074.483	100.414.480
<u>Incluidas en el Pasivo</u>					
	0	0	0	0	0
Sub-total	0	0	0	0	0
Total del ejercicio	100.414.480	15.660.003	-	116.074.483	0
Total ejercicio anterior	88.252.472	12.162.008	-	100.414.480	



Contador



Síndico



Vicepresidente

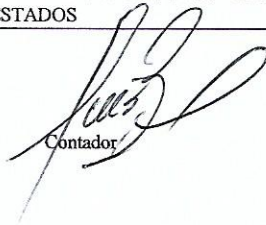
NEGOFIN S.A.E.C.A.

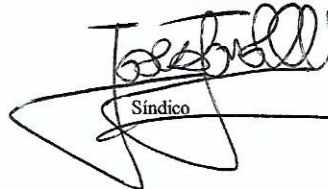
ANEXO F

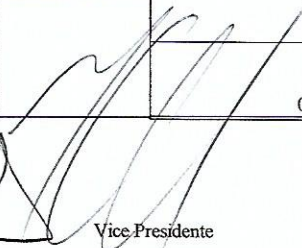
BALANCE GENERAL AL 30/09/17
(En miles de Guaranies)

**COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS O
SERVICIOS PRESTADOS**

DETALLE	Ejercicio Actual		Ejercicio Anterior	
I. COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS				
Existencias al Comienzo del Ejercicio:				
Mercaderías de reventa				
Compras y Costos de Producción del Ejercicio				
a) Compras	SIN MOVIMIENTO			
Diferencia de Inventario				
Resultado por Tenencia				
b) Devoluciones				
Existencia al cierre del Ejercicio				
Mercaderías de reventa				
II. COSTO DE SERVICIOS PRESTADOS				
COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS Y SERVICIOS PRESTADOS		0		0


Contador


Síndico


Vice Presidente

NEGOFIN S.A.E.C.A.

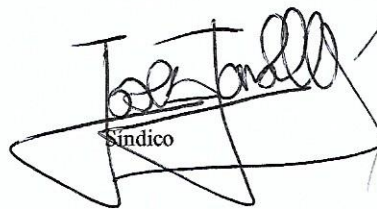
ANEXO G

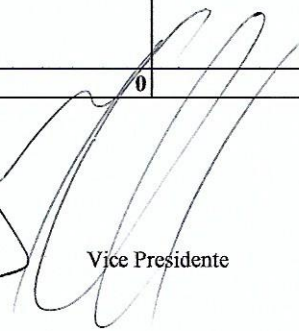
BALANCE GENERAL AL 30/09/17

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA
(En miles de Guaraníes)

DETALLE	Moneda Extranjera		Cambio Vigente	Moneda Local	Moneda Local
	Clase	Monto		Monto 30/09/2017	Monto 30/09/2016
ACTIVO					
ACTIVOS CORRIENTES					
Disponible					
Fondo Dolares	US\$				
Bancos Caja de Ahorros US\$	US\$				
Clientes	US\$				
xx a Recuperar	US\$				
	US\$				
	US\$				
TOTAL ACTIVO				0	0
PASIVOS CORRIENTES					
Proveedores	US\$				
	US\$				
	US\$				
	US\$				
TOTAL PASIVO				0	0


Contador


Sindico


Vice Presidente

NEGOFIN S.A.E.C.A.
BALANCE GENERAL AL 30/09/17
(En miles de Guaraníes)

ANEXO H

INFORMACION REQUERIDA SOBRE COSTOS Y GASTOS

RUBROS	Costos Financieros	Gastos de Administración	Gastos de Ventas	Otros Gastos	TOTALES	
					Totales Año 2017	Totales Año 2016
Intereses Pagados s/ Préstamos de Accionistas	2.175.463	0	0	0	2.175.463	1.001.468
Intereses Pagados s/ Préstamos Entidades Financieras	13.958.287	0	0	0	13.958.287	13.036.929
Remuneraciones de Administradores, Directores, Sindicos y Consejo de Vigilancia	0	7.955.617	0	0	7.955.617	7.976.547
Honorarios y Remuneraciones por servicios	0	8.543.641	929.722	0	9.473.363	12.129.277
Sueldos y Jornales	0	8.716.565	0	0	8.716.565	7.126.052
Contribuciones Sociales	0	1.488.632	0	0	1.488.632	1.215.390
Regalías y Honorarios por servicios técnicos	0	0	0	0	0	0
Gastos de publicidad y propaganda	0	9.882	0	0	9.882	11.931
Intereses, multas y recargos impositivos	0	0	0	0	0	0
Impuestos, tasas y contribuciones	0	5.503.023	0	0	5.503.023	7.571.093
Amortización bienes de uso	0	1.138.846	0	0	1.138.846	690.103
Amortización activos intangibles	0	243.860	0	0	243.860	339.199
Previsiones	0	7.220.733	0	0	7.220.733	9.799.796
Otros Gastos	6.334.864	5.009.319	73.831.701	0	85.175.884	63.640.531
Otros Gastos Bancarios	42.205	0	0	0	42.205	295.550
Total al 30/09/17	22.510.819	45.830.118	74.761.423	0	143.102.360	
Total al 30/09/16	16.245.366	47.314.365	61.274.135	0		124.833.866

Contador

Sindico

Vice Presidente

NEGOFIN S.A.E.C.A.

ANEXO I

BALANCE GENERAL AL 30/09/17

(en miles de guaraníes)

DATOS ESTADISTICOS

INDICADORES OPERATIVOS	Acumulado al Final del Ejercicio	
	Ejercicio Actual 30/09/2017	Ejercicio Anterior 30/09/2016
Cantidad de empleados	285	247
Cartera Activa	412.788.478	372.471.579
Cartera Pasiva	179.519.955	153.202.982
Intereses Devengados	7.316.281	6.945.325
Cantidad de Clientes	98.635	92.010
Tasa de Morosidad (*)	14,64%	8,70%
Cartera Activa por Empleado	1.448.381	1.507.982
Clientes por empleados	346	373
Cantidad de Franquicias	7	7

(*) La tasa de morosidad se calcula sobre los prestamos con mora a mas de 60 días.

Contador

Sindico

Vice Presidente

NEGOFIN S.A.E.C.A.

ANEXO J

BALANCE GENERAL AL 30/09/17

INDICES ECONOMICO - FINANCIEROS

INDICES	Acumulado al Fin del Ejercicio	
	Ejercicio actual 30/09/2017	Ejercicio Anterior 30/09/2016
Liquidez (1)	1,386	1,443
Endeudamiento (2)	2,195	1,720
Rentabilidad (3)	7,51%	21,42%

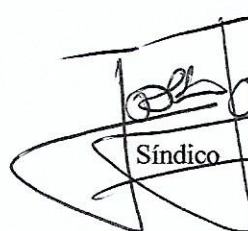
(1) Activo Corriente
Pasivo Corriente

(2) Total del Pasivo
Patrimonio Neto

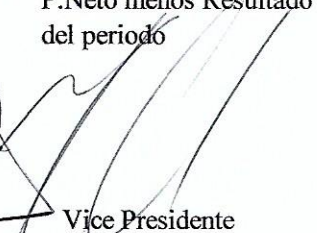
(3) Resultado antes Impto
P.Netos menos Resultado
del periodo



Contador



Síndico



Vice Presidente

NEGOFIN S.A.E.C.A.

ANEXO I – INFORME SOBRE PERSONAS VINCULADAS O RELACIONADAS

A) PARTES VINCULADAS O RELACIONADAS

Según Art. 34 de la Ley 1284/98 (indicar nombres de las partes)

Inciso a) Gustavo Borgognon y Eduardo Borgognon

Inciso b) Vector SA

Inciso c) N/A

Inciso d) Gustavo Borgognon, Mateo Zaldivar, Eduardo Borgognon, José Jara Manzoni, Julia Moreno, Venancio Ríos, Omar G. Giménez Pereira, Cever S. Peralta Espínola y Luis Bareiro

Otros: Los cónyuges y parientes hasta el segundo grado de consanguinidad o afinidad de las personas referidas en los incisos anteriores, siempre que tengan participación en el capital de la sociedad. N/A

Según Art. 27 de la Res. 763/04

Inversiones de la sociedad en valores de otras empresas que representen más del 10 % del activo de la sociedad

Nombre de la Empresa	Monto de la inversión	Tipo de Valor	Indicar el porcentaje de participación en el capital integrado de la sociedad emisora (solo en el caso de inversión en acciones)
No se registran inversiones en valores de otras empresas que representen más del 10% del activo de la sociedad.			

Observación: En el caso de no registrar inversiones indicar en forma expresa esta situación.

Activos de la sociedad comprometidos en más del 20% en garantía de obligaciones de otra u otras empresas

Nombre de la Empresa	Valor de los bienes gravados	Tipo de bien o valor	Monto de la deuda garantizada
No se registran activos de la Sociedad comprometidos en más del 20% en garantía de obligaciones de otra u otras empresas.			

Observación: En el caso de no registrar garantías indicar en forma expresa esta situación.

Según Art. 28 de la Res. 763/04

Vinculación por nivel de endeudamiento: n/a

Según Art. 1º) Resolución CNV N°1257/10

Nombre de la Sociedad Vinculada	Factores de Vinculación
n/a	n/a

B) SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Al 30/09/2017 y Al/...../.....

En forma comparativa con el mismo período del año anterior.

Activo

Cuentas por cobrar

NA

Pasivo

Cuentas a pagar prestamos de accionistas

Gustavo Luis Borgognon 22.719.067.007

Eduardo Jose Borgognon 13.252.789.088

Ingresos (con sus conceptos y distinguir nombre de partes relacionadas indicadas en A)

Egresos (con sus conceptos y distinguir nombre de partes relacionadas indicadas en A)

Gustavo Borogognon Total Remuneración - Ej. 2017 - Gs. 4.652.280.391

Eduardo Borgognon Total Remuneración - Ej. 2017 - Gs. 2.856.388.311

Vector SA Total Honorarios - Ej. 2017 6.462.900.000

Las transacciones en el período fueron las siguientes:

Obs.: (distinguir nombres de partes relacionadas indicadas en A)

n/a = no aplicable

Firma del representante legal de la entidad fiscalizada y aclaración:

Mateo N. Zaldivar A.
Vice Presidente
NEGOFIN S.A.E.C.A.

ANEXO B

FORMATO MODELO DE COMPOSICIÓN ACCIONARIA



EMPRESA : NEGOFIN S.A.E.C.A.

COMPOSICIÓN ACCIONARIA AL 30/09/2017

CAPITAL SOCIAL (de acuerdo al artículo 6° de los estatutos sociales) Gs 150.000.000.000, representado por a) 20.000 acciones ordinarias nominativas de clase A, de cinco votos por acción, de un valor nominal de Guaraníes Un millón (Gs. 1.000.000) cada una, numeradas correlativamente con números arábigos desde el 1 al 20.000, las cuales se encuentran totalmente emitidas, suscriptas e integradas. b) 30.000 acciones Preferidas nominativas de clases A, B, C, D, E, F y G, sin derecho a voto, de un valor nominal de Guaraníes Un millón (Gs. 1.000.000) cada una, numeradas correlativamente con números arábigos desde el 20.001 al 50.000, las cuales se encuentran totalmente emitidas, suscriptas e integradas. c) 10.000 acciones Preferidas nominativas, sin derecho a voto, de un valor nominal de Guaraníes Un millón (Gs. 1.000.000) cada una, numeradas correlativamente con números arábigos desde el 50.001 al 60.000, las cuales no se encuentran suscriptas ni integradas. d) 30.000 acciones ordinarias nominativas de clase A, de cinco votos por acción, de un valor nominal de Guaraníes Un millón (Gs. 1.000.000) cada una, numeradas correlativamente con números arábigos desde el 60.001 al 90.000, las cuales no se encuentran suscriptas ni integradas. e) 60.000 acciones Preferidas nominativas, sin derecho a voto, de un valor nominal de Guaraníes Un millón (Gs. 1.000.000) cada una, numeradas correlativamente con números arábigos desde el 90.001 al 150.000, las cuales no se encuentran suscriptas ni integradas.

Capital Emitido G.	150.000.000.000.-
Capital Suscripto G.	120.000.000.000.-
Capital Integrado G.	120.000.000.000.-
Valor nominal de las acciones G.	1.000.000.-

CUADRO DEL CAPITAL INTEGRADO

N°	Accionista	Serie	Número	Cantidad	Clase	Voto	Monto	%
1	Gustavo Luis Borgognon M.	-	1/7200	7.200	Ord.Clase A	36.000	7.200.000.000	6,00%
2	Vector SA	-	7201/15400	8.200	Ord.Clase A	41.000	8.200.000.000	6,83%
3	Eduardo Jose Borgognon M	-	15401/19200	3.800	Ord.Clase A	19.000	3.800.000.000	3,17%
4	Eduardo Jose Borgognon M	-	19201/19600	400	Ord.Clase A	2.000	400.000.000	0,33%
5	Vector SA	-	19601/20000	400	Ord.Clase A	2.000	400.000.000	0,33%
6	Fernando Andrés Berdichevsky Sborovsky	-	20001/20700	700	Pref. Grupo A	0	700.000.000	0,58%
7	Juan Martcelo Monti	-	20701/21100	400	Pref. Grupo A	0	400.000.000	0,33%
8	Luis Alberto Lima Morra	-	21101/22360	1.260	Pref. Grupo B	0	1.260.000.000	1,05%
9	Eduardo Jose Borgognon M	-	22361/23300	940	Pref. Grupo B	0	940.000.000	0,78%
10	Benicia Ríos Portillo	-	23301/23500	200	Pref. Grupo B	0	200.000.000	0,17%
11	Miguel Dario Zaldivar Morales	-	23501/24700	1.200	Pref. Grupo C	0	1.200.000.000	1,00%
12	Rodrigo Guillermo Callizo López Moreira	-	24701/25065	365	Pref. Grupo D	0	365.000.000	0,30%
13	Federico Callizo Nicora	-	25066/25200	135	Pref. Grupo D	0	135.000.000	0,11%
14	Gabriel Taboada	-	25201/25600	400	Pref. Grupo D	0	400.000.000	0,33%
15	Carlos Alberto Knapps	-	25601/28010	2.410	Pref. Grupo E	0	2.410.000.000	2,01%
16	Guillermo Néstor Sosa Arrúa	-	28011/28210	200	Pref. Grupo E	0	200.000.000	0,17%
17	Luis Sebastián Aguilera Burró	-	28211/28410	200	Pref. Grupo E	0	200.000.000	0,17%
18	Venancio Ríos Portillo	-	28411/28480	70	Pref. Grupo E	0	70.000.000	0,06%
19	Venancio Ríos Portillo	-	28481/28680	200	Pref. Grupo E	0	200.000.000	0,17%
20	Rubén Cirilo Etienne Fernández	-	28681/28900	220	Pref. Grupo E	0	220.000.000	0,18%
21	Juan Carlos Canese	-	28901/29900	1.000	Pref. Grupo F	0	1.000.000.000	0,83%
22	Emmanuel Friedmann Sosa	-	29901/33650	3.750	Pref. Grupo F	0	3.750.000.000	3,13%
23	Fabrizio Bibolini R.	-	33651/35600	1.950	Pref. Grupo F	0	1.950.000.000	1,63%
24	Juan Carlos Canese	-	35601/40000	4.400	Pref. Grupo F	0	4.400.000.000	3,67%
25	Gustavo Luis Borgognon M.	-	40001/43600	3.600	Pref. Grupo G	0	3.600.000.000	3,00%
26	Miguel Dario Zaldivar Morales	-	43601/47900	4.300	Pref. Grupo G	0	4.300.000.000	3,58%
27	Eduardo Jose Borgognon M	-	47901/50000	2.100	Pref. Grupo G	0	2.100.000.000	1,75%
28	Gustavo Luis Borgognon M.	-	50001/60000	10.000	Pref. Grupo H	0	10.000.000.000	8,33%
29	Gustavo Luis Borgognon M.	-	60001/63600	3.600	Ord.Clase A	18.000	3.600.000.000	3,00%
30	Vector SA	-	63601/67700	4.100	Ord.Clase A	20.500	4.100.000.000	3,42%
31	Eduardo Jose Borgognon M	-	67701/69600	1.900	Ord.Clase A	9.500	1.900.000.000	1,58%
32	Eduardo Jose Borgognon M	-	69601/69800	200	Ord.Clase A	1.000	200.000.000	0,17%
33	Vector SA	-	69801/70000	200	Ord.Clase A	1.000	200.000.000	0,17%
34	Gustavo Luis Borgognon M.	-	90001/95000	5.000	Pref. Grupo H	0	5.000.000.000	4,17%
35	Miguel Dario Zaldivar Morales	-	95001/112000	17.000	Pref. Grupo I	0	17.000.000.000	14,17%
36	Caja de Jubilaciones y Pensiones de la Ande	-	112001/117000	5.000	Pref. Grupo J	0	5.000.000.000	4,17%
37	Eduardo Jose Borgognon M	-	117001/119188	2.380	Pref. Grupo J	0	2.380.000.000	1,98%
38	Patrick Paul Francois Bollen	-	119569/119700	132	Pref. Grupo J	0	132.000.000	0,11%
39	Jorge Antonio Ayala	-	119701/120000	300	Pref. Grupo J	0	300.000.000	0,25%
40	Viva Inversiones SA	-	119189/119568	188	Pref. Grupo J	0	188.000.000	0,16%
41	Gustavo Luis Borgognon M.	-	70001/77200	7.200	Ord.Clase A	36.000	7.200.000.000	6,00%
42	Vector SA	-	77201/85800	8.600	Ord.Clase A	43.000	8.600.000.000	7,17%
43	Eduardo Jose Borgognon M	-	85801/90000	4.200	Ord.Clase A	21.000	4.200.000.000	3,50%
	Totales			120.000		250.000	120.000.000.000	100,00%

Mateo M. Zaldivar A.
Vice Presidente
NEGOFIN S.A.E.C.A.

CUADRO DEL CAPITAL SUSCRITO

S.A.E.C.A.

N°	Accionista	Serie	Número	Cantidad	Clase	Voto	Monto	%
1	Gustavo Luis Borgognon M.	-	1/7200	7.200	Ord.Clase A	36.000	7.200.000.000	6,00%
2	Vector SA	-	7201/15400	8.200	Ord.Clase A	41.000	8.200.000.000	6,83%
3	Eduardo Jose Borgognon M	-	15401/19200	3.800	Ord.Clase A	19.000	3.800.000.000	3,17%
4	Eduardo Jose Borgognon M	-	19201/19600	400	Ord.Clase A	2.000	400.000.000	0,33%
5	Vector SA	-	19601/20000	400	Ord.Clase A	2.000	400.000.000	0,33%
6	Fernando Andrés Berdichevsky Sborovsky	-	20001/20700	700	Pref. Grupo A	0	700.000.000	0,58%
7	Juan Marcelo Monti	-	20701/21100	400	Pref. Grupo A	0	400.000.000	0,33%
8	Luis Alberto Lima Morra	-	21101/22360	1.260	Pref. Grupo B	0	1.260.000.000	1,05%
9	Eduardo Jose Borgognon M	-	22361/23300	940	Pref. Grupo B	0	940.000.000	0,78%
10	Benicia Rios Portillo	-	23301/23500	200	Pref. Grupo B	0	200.000.000	0,17%
11	Miguel Dario Zaldivar Morales	-	23501/24700	1.200	Pref. Grupo C	0	1.200.000.000	1,00%
12	Rodrigo Guillermo Callizo López Moreira	-	24701/25065	365	Pref. Grupo D	0	365.000.000	0,30%
13	Federico Callizo Nicora	-	25066/25200	135	Pref. Grupo D	0	135.000.000	0,11%
14	Gabriel Taboada	-	25201/25600	400	Pref. Grupo D	0	400.000.000	0,33%
15	Carlos Alberto Knapps	-	25601/28010	2.410	Pref. Grupo E	0	2.410.000.000	2,01%
16	Guillermo Néstor Sosa Arrúa	-	28011/28210	200	Pref. Grupo E	0	200.000.000	0,17%
17	Luis Sebastián Aguilera Burró	-	28211/28410	200	Pref. Grupo E	0	200.000.000	0,17%
18	Venancio Rios Portillo	-	28411/28480	70	Pref. Grupo E	0	70.000.000	0,06%
19	Venancio Rios Portillo	-	28481/28680	200	Pref. Grupo E	0	200.000.000	0,17%
20	Rubén Cirilo Etienne Fernández	-	28681/28900	220	Pref. Grupo E	0	220.000.000	0,18%
21	Juan Carlos Canese	-	28901/29900	1.000	Pref. Grupo F	0	1.000.000.000	0,83%
22	Emmanuel Friedmann Sosa	-	29901/33650	3.750	Pref. Grupo F	0	3.750.000.000	3,13%
23	Fabrizio Bibolini R.	-	33651/35600	1.950	Pref. Grupo F	0	1.950.000.000	1,63%
24	Juan Carlos Canese	-	35601/40000	4.400	Pref. Grupo F	0	4.400.000.000	3,67%
25	Gustavo Luis Borgognon M.	-	40001/43600	3.600	Pref. Grupo G	0	3.600.000.000	3,00%
26	Miguel Dario Zaldivar Morales	-	43601/47900	4.300	Pref. Grupo G	0	4.300.000.000	3,58%
27	Eduardo Jose Borgognon M	-	47901/50000	2.100	Pref. Grupo G	0	2.100.000.000	1,75%
28	Gustavo Luis Borgognon M.	-	50001/60000	10.000	Pref. Grupo H	0	10.000.000.000	8,33%
29	Gustavo Luis Borgognon M.	-	60001/63600	3.600	Ord.Clase A	18.000	3.600.000.000	3,00%
30	Vector SA	-	63601/67700	4.100	Ord.Clase A	20.500	4.100.000.000	3,42%
31	Eduardo Jose Borgognon M	-	67701/69600	1.900	Ord.Clase A	9.500	1.900.000.000	1,58%
32	Eduardo Jose Borgognon M	-	69601/69800	200	Ord.Clase A	1.000	200.000.000	0,17%
33	Vector SA	-	69801/70000	200	Ord.Clase A	1.000	200.000.000	0,17%
34	Gustavo Luis Borgognon M.	-	90001/95000	5.000	Pref. Grupo H	0	5.000.000.000	4,17%
35	Miguel Dario Zaldivar Morales	-	95001/112000	17.000	Pref. Grupo I	0	17.000.000.000	14,17%
36	Caja de Jubilaciones y Pensiones de la Ande	-	112001/117000	5.000	Pref. Grupo J	0	5.000.000.000	4,17%
37	Eduardo Jose Borgognon M	-	117001/119188	2.380	Pref. Grupo J	0	2.380.000.000	1,98%
38	Patrick Paul Francois Bollen	-	119569/119700	132	Pref. Grupo J	0	132.000.000	0,11%
39	Jorge Antonio Ayala	-	119701/120000	300	Pref. Grupo J	0	300.000.000	0,25%
40	Viva Inversiones SA	-	119189/119568	188	Pref. Grupo J	0	188.000.000	0,16%
41	Gustavo Luis Borgognon M.	-	70001/77200	7.200	Ord.Clase A	36.000	7.200.000.000	6,00%
42	Vector SA	-	77201/85800	8.600	Ord.Clase A	43.000	8.600.000.000	7,17%
43	Eduardo Jose Borgognon M	-	85801/90000	4.200	Ord.Clase A	21.000	4.200.000.000	3,50%
	Totales			120.000		250.000	120.000.000.000	100,00%

Firma del representante legal de la sociedad y aclaración:


 Mateo N. Zaldivar A.
 Vice Presidente
 NEGOFIN S.A.E.C.A.

Anexo 1 Res. CG Nº 23/16

Composición Cartera de Credito al 30/09/2017
(En miles de Guaranies)

Situación	Monto	
	Saldo Cartera	Previsiones
A. Cartera no Vencida	349.039.386	86.672.463
Total Cartera No Vencida	349.039.386	86.672.463

B. Cartera Vencida	Monto		
	Saldo Cartera	Previsiones Gs.	En (%)
B.1 Normal	19.546.235	4.651.113	15,82%
B.2 En Gestión de Cobro	40.289.362	20.837.412	70,87%
B. 3 En Gestion de Cobro Judicial	3.913.495	3.913.495	13,31%
Total Cartera Vencida	63.749.092	29.402.020	100,00%
Total Cartera al 30/09/2017	412.788.478	116.074.483	

Observaciones

Criterios de Clasificación utilizados

Normal	de 61 a 90 días de atraso
En Gestión de Cobro	de 91 a 270 días de atraso
En Gestión de Cobro Judicial	de 271 en adelante

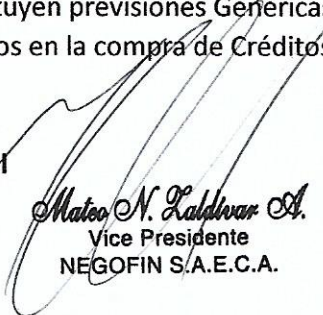
Políticas de Previsiones

La Empresa constituye provisiones para deudores de dudoso cobro conforme a los siguientes criterios:

CATEGORIA	CONSUMO	MICROEMPRESAS	PORCENTAJE
1	= o > 60 días	= o > 60 días	0%
2	>60 hasta 90 días	>60 hasta 90 días	5%
3	>90 hasta 150 días	>90 hasta 120 días	25%
4	>150 hasta 180 días	>120 hasta 150 días	50%
5	>180 hasta 270 días	>150 hasta 180 días	75%
6	> 270 días	> 180 días	100%

Así mismo se constituyen provisiones Genericas por el importe correspondientes a los descuentos obtenidos en la compra de Créditos vía cesión de créditos.

Representante Legal


Vice Presidente
NEGOFIN S.A.E.C.A.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2017

NOTA 1 - ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

La firma Negofin S.A.E.C.A., con domicilio legal en la ciudad de Asunción, Capital de la República del Paraguay.

La firma fue constituida por Escritura Pública N° 8 de fecha 01 de abril de 2005 pasada ante la Escribana Público, Sra. Lilia Irechi Ballasch Guerra, modificado por Escritura Pública N° 23 de fecha 25 de mayo de 2006, pasada ante la Escribana Publica Lilia Irechi Ballasch Guerra, inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 405, serie "C", folio N° 3555 del 24 de julio de 2006, modificado por Escritura N° 14 de fecha 5 de abril de 2010, inscripto en el Registro Público de Comercio bajo el N° 337, serie "D", folio N° 3511 de fecha 15 de abril de 2010, modificado por Escritura Pública N° 31 de fecha 20 de mayo de 2011, inscripto en el Registro Público de Comercio bajo el N° 261, serie "C", folio 2623 de fecha 10 de junio de 2011, modificado por Escritura Pública N° 70 de fecha 14 de octubre de 2011, , inscripto en el Registro Público de Comercio bajo el N° 1243, serie "F", folio 6723 y sgts. de fecha 20 de diciembre de 2011 todas pasadas ante la Escribana Publica Sra. Lilia Irechi Ballasch Guerra. Modificado por Escritura Pública N° 117 de fecha 27 de noviembre de 2014, inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 758, serie "E", folio 7869 y sgts en fecha 17 de diciembre de 2014 pasada ante la Escribana Katja Schulz Krong.

La actividad principal de la empresa lo constituye la Administración de cartera de préstamos para consumo y microcréditos.

Fue reconocida como S.A.E.C.A. por la Comisión Nacional de Valores, el 30 de octubre de 2012 mediante Resolución N°56/12.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se resumen las políticas de contabilidad más significativas aplicadas por la Sociedad:

a. Bases de contabilización

Los estados financieros se han preparado sobre la base de costos históricos, excepto para el caso de los saldos en moneda extranjera y bienes de uso según se explica en los punto **b.** y **d.** de la presente nota, y no reconocen en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la Sociedad, en los resultados de sus operaciones y en los cambios en su situación financiera, en atención a que la corrección monetaria no constituye una práctica contable de aceptación generalizada en el Paraguay.

De haberse aplicado una corrección monetaria integral de los estados financieros, podrían haber surgido diferencias en la presentación de la situación patrimonial y financiera de la Sociedad, en los resultados de sus operaciones y en los cambios en su situación financiera al 30 de Setiembre de 2017. Según el índice general de precios del consumo publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación acumulada del año 2017 fue de 2.7%.


Luis Bareiro
Contador


José Lara Manzoni
Síndico


Mateo N. Zaldívar
Vice Presidente

A partir del ejercicio iniciado el 01/01/2014, la operativa de nuestra empresa en el momento de la Compra de Créditos vía cesión de créditos es reconocer como ingreso el descuento obtenido, y sobre dicho ingreso se tributa IRACIS.

b. Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se encuentran valuados a los tipos de cambio vigentes a la fecha del balance general (G 5.653,58 y G 5.659,58) por US\$ 1 tipo comprador y vendedor respectivamente al 30 de setiembre de 2017.

Las diferencias de cambio originadas por fluctuaciones en los tipos de cambio producidos entre las fechas de concertación de las operaciones y su liquidación o valuación al cierre del período, son reconocidas en resultados.

c. Activo fijo

Los bienes de uso incorporados hasta el ejercicio anterior se exponen a su costo de adquisición revaluado menos la correspondiente depreciación acumulada. El incremento neto por revaluación se acredita a la cuenta patrimonial reserva de revalúo.

La depreciación es calculada por el método de línea recta, a partir del año siguiente al de la incorporación del bien al activo fijo, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores de los mismos al final de su vida útil estimada. Ver nota 7.


d. Provisiones para Deudores de Dudoso Cobro

La Empresa constituye provisiones para deudores de dudoso cobro conforme a los siguientes criterios:

CATEGORIA	CONSUMO	MICROEMPRESAS	PORCENTAJE
1	= o > 60 días	= o > 60 días	0%
2	>60 hasta 90 días	>60 hasta 90 días	5%
3	>90 hasta 150 días	>90 hasta 120 días	25%
4	>150 hasta 180 días	>120 hasta 150 días	50%
5	>180 hasta 270 días	>150 hasta 180 días	75%
6	> 270 días	> 180 días	100%

Así mismo se constituyen provisiones por el importe correspondientes a los descuentos obtenidos en la compra de Créditos vía cesión de créditos.

Al cierre del ejercicio el valor provisionado asciende a miles de G.116.074.482.-



Luis Bareiro
Contador



José Jara Manzoni
Síndico



Mateo N. Zaldívar
Vice Presidente

NOTA 3 - DISPONIBILIDADES

El saldo de las disponibilidades se compone al 30 de setiembre es como sigue:

Las cuentas de disponibilidades han sido conciliadas periódicamente y los saldos expuestos representan los fondos disponibles en efectivo y en cuentas bancarias al cierre del ejercicio.

Concepto	<u>2017</u> G.	<u>2016</u> G.
Caja	52.548	46.169
Efectivo Cajas	50.548	44.169
Fondo Fijo	2.000	2.000
Recaudaciones a Depositar	155.344	3.205.434
Valores	16.557	3.071.618
Cheques Propios	138.787	133.816
Bancos	11.000.043	19.461.729
Banco Regional S.A. Cta Cte. Pronet	0	603.536
Caja de Ahorro Financ. El Comercio 01	10.771	260.773
Banco Continental S.A.E.C.A. Cta.Cte.	3.937.593	1.775.534
Banco Itapua	79.665	40.824
BBVA Cta.Cte.	2.868.369	14.780.180
Banco Sudameris Cta Cte.	20.998	27.822
Banco Itaú S.A Cta Cte	702.916	895.825
Banco Regional S.A. Cta Cte.	360.010	15.178
Banco Visión Caja de Ahorro	159	400
Financiera Rio Cta.Cte	1.708.753	134.136
Vision Banco Cta.Cte	93.307	152.290
Banco Atlas Cta.Cte	124.838	32.495
Tu Financiera Cta. Ahorro	361.101	747
Financiera Santa Ana S.A Caja de Ahorro	0	0
Banco GNB Cta Cta	292.745	43.684
Bancop SA Cta Cta	4.460	32.928
Financiera Solar	291.011	256.468
Banco Amambay	55.621	17.789
Finlatina Caja de Ahorro	33.731	391.120
Interfisa Banco SA Cta Cte	53.966	0
Finexpar Caja de Ahorro	27	0
Total... Disponibilidades	<u>11.207.935</u>	<u>22.713.332</u>



Luis Bareiro
Contador



José Jara Manzoni
Síndico



Mateo N. Zaldívar
Vice Presidente



NOTA 4 – CRÉDITOS

La composición de las cuentas por cobrar al 30 de setiembre es la siguiente:

Concepto	2017	2016
	G.	G.
Corriente		
Préstamos Otorgados	354.764.759	320.104.832
Préstamos a Cobrar Vigentes	354.764.759	320.104.832
Total ... Créditos Corrientes	354.764.759	320.104.832
No Corriente		
Préstamos Otorgados	58.023.719	52.366.747
Préstamos a Cobrar Vigentes	57.752.403	52.110.089
Creditos Vencidos Documentados	271.316	256.658
Total ... Créditos No Corriente	58.023.719	52.366.747

NOTA 5 – OTROS CRÉDITOS

La composición de Otros Créditos al 30 de setiembre es la siguiente:

Concepto	2017	2016
	G.	G.
Deudores Varios	4.171.583	3.563.340
Bosamaz a Cobrar	291.909	13.676
Zae a Cobrar	32.538	28.183
Parametro a Cobrar	25.278	4.103
Cuentas a Cobrar NEXO SAECA	2.054.569	2.579.528
Covica a Cobrar	6.495	123
Aupar a Cobrar	8.845	20.016
Cuentas a Cobrar Franquicias	0	9.507
Cuentas a Recuperar del Seguro	0	773
Cuentas a Cobrar Pronet	1.378.029	886.170
Descuentos a Aplicar Empleados	25.295	20.605
Cuentas a Cobrar Luar SA	20.785	656
Cuentas a Cobrar HQ SA	750	0
Cuentas a Cobrar Creditos para Todos SA	1.313	0
Cuentas a Cobrar Credimarket SA	2.110	0
Cuentas a Cobrar CrediFlash	750	0
Cuentas a Cobrar Netel	321.540	0
Cuentas a Cobrar M360	1.375	0
Cuentas a Cobrar a Funcionarios y Directivos	36.013	24.106
Uniformes a Descontar a Empleados	5.631	14.647
Adelantos a Rendir Funcionarios	30.382	9.459
Créditos Fiscales	209.418	86.992
IVA Crédito 10%	209.418	86.992
IVA Crédito 5%	0	0
Otros Activos	312.162	301.603
Adelanto a Rendir Proveedores	9.915	1.595
Anticipos Comisiones MEC	12.000	19.200

Luis Bareiro
Contador

José Jara Manzoni
Síndico

Mateo N. Zaldívar
Vice Presidente



Anticipo de Comisiones Walton Capital SA	290.247	280.808
Anticipo Impuesto a la Renta	2.816.593	4.665.542
Anticipo Impuesto a la Renta	2.816.593	4.665.542
Total ... Otros Créditos	7.545.769	8.641.583

NOTA 6 – OTROS ACTIVOS

La composición de Otros Activos al 30 de setiembre es la siguiente:

Concepto	2017	2016
	G.	G.
Gastos no Devengados	91.045	61.772
Seguros Pagados por Adelantado	91.045	61.772
Garantías	42.903	48.987
Garantía de Alquiler	18.605	24.688
Garantía ANDE	22.231	22.231
Garantía TIGO	2.068	2.068
Créditos Diversos	75.221	73.617
Diversos	75.221	73.617
Total... Otros Activos	209.170	184.375
No Corriente		
Créditos Diversos	23.766	23.766
Bienes Recibidos en dación de pago	23.766	23.766
Total... Otros Activos No Corriente	23.766	23.766

NOTA 7 – BIENES DE USO

Los bienes de uso de la sociedad están compuestos de la siguiente manera:

Concepto	2017	2016
	G.	G.
Bienes en Operación	8.810.285	8.308.793
Muebles	1.217.529	1.138.471
Equipos de Informática	1.584.730	1.464.901
Máquinas y Equipos	262.297	212.292
Rodados	0	0
Sistemas y Licencia	64.993	0
Instalaciones	324.486	352.319
Mejoras en Propiedad de Terceros	5.356.250	5.140.810
Depreciación Acumulada	-3.551.265	-1.692.267
Depreciaciones Acumuladas	-3.551.265	-1.692.267
Total... Propiedad, Planta y Equipos	5.259.020	6.616.525


Luis Bareiro
Contador


José Jara Manzoni
Síndico


Mateo N. Zaldívar
Vice Presidente

NOTA 8 – ACTIVOS INTANGIBLES

Los Activos Intangibles al 30 de setiembre eran de:


Concepto	2017	2016
	G.	G.
Marcas	0	0
Valor de Marca Negofin	0	0
Gastos de Desarrollo	657.692	715.758
Sistemas, Licencias y Equipos Informáticos	1.800.422	1.465.231
Gastos de desarrollo	554.987	554.987
Amortización acumulada	-1.697.716	-1.304.460
Total... Intangibles	657.692	715.758

NOTA 9 – CUENTAS A PAGAR

Las cuentas a pagar de la Sociedad se componen como sigue:

Concepto	2017	2016
	G.	G.
Acreeedores Varios		
Bosamaz S.A.	0	62.957
Zae S.A.	135.714	192.868
Aupar S.A.	139.431	79.096
Parámetro S.A.	88.800	99.953
Lunna S.A.	0	16.139
Avanti S.A	96.006	44.438
Covica SA	100.725	87.597
Luar SA	0	29.758
Cuentas a Pagar HQ SA	56.778	74.064
Ciudadela de Mandatos SA	21.664	31.086
Credi Market SA	174.184	104.975
Cuentas a Pagar Sesagui SA	44.231	26.870
Financiera Paraguayo Japonesa S.A.	0	0
Pronet SA	25.882	14.212
Netel SA	8.752	0
Seguros a Pagar	92.400	59.165
Proveedores a Pagar	717.634	527.352
V.C.A Cuentas Varias a Pagar	24.048	39.114
V.C.A. Dep. no confirm a imput a cta de clientes	55.067	47.459
V.C.A. Cuotas a Devolver Cliente MEC	87.568	87.283
V.C.A Créditos Varios	145.551	36.112
V.C.A. Descuentos RRHH	60.911	57.370
Total... Cuentas a Pagar	2.075.347	1.717.868


Luis Bareiro
Contador


José Vira Manzoni
Síndico


Mateo N. Zaldívar
Vice Presidente

NOTA 10 – DEUDAS FINANCIERAS

Las deudas financieras de la sociedad se componen como sigue:


Concepto	<u>2017</u> G.	<u>2016</u> G.
Corriente		
Sobregiros en cuenta corriente	0	0
Documentos a Pagar	68.163.978	35.845.489
Préstamos de Accionistas	35.971.856	22.652.289
Documentos a pagar	32.192.122	13.193.200
Porción circulante de Préstamos Bancarios	94.084.898	113.558.299
Capital a Pagar Bancos y Otras Entidades	94.084.898	113.558.299
Interés Devengados a Pagar	2.132.879	1.299.195
Rendimientos a Pagar-Bancos y Otras Entidades	4.343.454	5.341.924
Rendimientos a Dev.Bcos. y Otras Entidades	-3.983.375	-4.814.891
Intereses a Pagar a Accionistas	539.578	339.784
Interes a cobrar Documentos a pagar	1.233.223	432.378
Interes a dev Documentos a pagar	0	0
Total... Préstamos Financieros	<u>164.381.755</u>	<u>150.702.982</u>
No Corriente		
Documentos a Pagar	15.138.200	2.500.000
Documentos a pagar	15.138.200	2.500.000
Porción circulante de préstamos a largo plazo	0	0
Capital a Pagar Bancos y Otras Entidades	0	0
Interés Devengados a Pagar	0	0
Rendimientos a Pagar-Bancos y Otras Entidades	0	0
Rendimientos a Dev.Bcos. y Otras Entidades	0	0
Total... Préstamos Financieros	<u>15.138.200</u>	<u>2.500.000</u>

NOTA 11 – REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES

Las remuneraciones y cargas sociales de la Sociedad se componen como sigue:

Concepto	<u>2017</u> G.	<u>2016</u> G.
Para pago de planes de beneficios a empleados	984.169	913.376
Sueldos a Pagar	296.936	315.658
Comisiones a Pagar	11.514	34.350
Aguinaldos a Pagar	668.343	552.784


Luis Bareiro
Contador


José Jara Manzoni
Síndico


Mateo N. Zaldívar
Vice Presidente



Descuentos y Retenciones a funcionarios para aplicar	6.859	8.547
Retenciones Judiciales a Pagar	516	2.037
Aportes y Retenciones a pagar	280.761	247.195
IPS a Pagar	280.761	247.195
Total... Remuneraciones y Cargas sociales	<u>1.264.930</u>	<u>1.160.571</u>

NOTA 12 – CARGAS FISCALES A PAGAR

Las cargas fiscales a pagar de la Sociedad se componen como sigue:

Concepto	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	G.	G.
Cargas Fiscales a Pagar	1.128.286	2.924.935
Impuesto a la Renta a pagar	1.109.683	2.922.758
Retenciones de Impuestos	18.603	2.177
IVA a Pagar	0	0
IVA Crédito 10%	0	0
Provisión IVA 5%	0	0
Total... Cargas Fiscales a Pagar	<u>1.128.286</u>	<u>2.924.935</u>

NOTA 13 – PROVISIONES

Las provisiones de la Sociedad se componen como sigue:

Concepto	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	G.	G.
Otras Provisiones		
Provisiones	974.613	752.607
Total... Provisiones	<u>974.613</u>	<u>752.607</u>


Luis Bareiro
 Contador


José Jara Manzoni
 Síndico


Mateo N. Zaldívar
 Vice Presidente

NOTA 14 – PATRIMONIO NETO

El capital autorizado e integrado de la Sociedad asciende al 30 de setiembre de 2016 a G. 120.000.000.000, representado por 120.000 acciones de valor nominal de G. 1.000.000 cada una.

La composición accionaria (en miles de G.), es como sigue:

Accionistas	Acciones 2.017	% de Particip.	Acciones 2.016	% de Particip.
(montos en miles de guaraníes)				
Gustavo Luis Borgognon Montero	18.000.000	15,00%	18.000.000	15,00%
Vector SA	21.500.000	17,92%	21.500.000	17,92%
Eduardo Jose Borgognon Montero	10.500.000	8,75%	10.500.000	8,75%
Fernando Andrés Berdichevsky Sborovsky	700.000	0,58%	700.000	0,58%
Eduardo Jose Borgognon Montero	400.000	0,33%	400.000	0,33%
Luis Alberto Lima Morra	1.260.000	1,05%	1.260.000	1,05%
Eduardo Jose Borgognon Montero	940.000	0,78%	940.000	0,78%
Benicia Ríos Portillo	200.000	0,17%	200.000	0,17%
Miguel Dario Zaldivar Morales	1.200.000	1,00%	1.200.000	1,00%
Rodrigo G. Callizo López Moreira	365.000	0,30%	365.000	0,30%
Federico Callizo Nicora	135.000	0,11%	135.000	0,11%
Gabriel Taboada	400.000	0,33%	400.000	0,33%
Carlos Alberto Knapps	2.410.000	2,01%	2.410.000	2,01%
Guillermo Néstor Sosa Arrúa	200.000	0,17%	200.000	0,17%
Luís Sebastián Aguilera Burró	200.000	0,17%	200.000	0,17%
Venancio Ríos Portillo	70.000	0,06%	70.000	0,06%
Venancio Ríos Portillo	200.000	0,17%	200.000	0,17%
Rubén Cirilo Etienne Fernández	220.000	0,18%	220.000	0,18%
Juan Carlos Canese	1.000.000	0,83%	1.000.000	0,83%
Emmanuel Friedman Sosa	3.750.000	3,13%	3.750.000	3,13%
Fabrizio Bibolini R.	1.950.000	1,63%	1.950.000	1,63%
Juan Carlos Canese	4.400.000	3,67%	4.400.000	3,67%
Gustavo Luis Borgognon Montero	18.600.000	15,50%	18.600.000	15,50%
Miguel Dario Zaldivar Morales	21.300.000	17,75%	21.300.000	17,75%
Eduardo Jose Borgognon Montero	4.288.000	3,57%	4.668.000	3,89%
Caja de Jubilados y Pensiones de la Ande	5.000.000	4,17%	5.000.000	4,17%
Jorge Antonio Ayala	300.000	0,25%	300.000	0,25%
Patrick Paul Francois Bollen	132.000	0,11%	132.000	0,11%
Viva Inversiones SA	380.000	0,32%	0	0,00%
	120.000.000	100,00%	120.000.000	100,00%



Luis Bareiro
Contador



José Jara Manzoni
Síndico



Mateo N. Zaldivar
Vice Presidente

NOTA 15 – CUENTAS DE CONTINGENCIA Y DE ORDEN

La composición de las cuentas de orden es la siguiente:

Concepto (En Miles)	<u>2017</u> G.	<u>2016</u> G.
Cartera en Garantía Fideicomiso Vision - BBVA	20.405.451	20.428.441
Banco Continental Documentos de Custodia (D)	1.564.030	1.564.030
Banco Continental Documentos de Custodia (D)	2.755.536	2.755.536
Seguros Contratados	11.932.015	0
	<u>36.657.033</u>	<u>24.748.007</u>

NOTA 16 – TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones (en miles) con partes relacionadas son las siguientes:

Concepto (En Miles)	<u>Saldo Deudor</u>	<u>Saldo Acreedor</u>
Aupar S.A.	0	130.587
Avanti S.A.	0	96.006
Bosamaz S.A.	291.909	0
Covica SA	0	94.230
Luar SA	20.785	0
Parametro SA	0	63.522
Zae SA	0	103.175
	<u>312.694</u>	<u>487.520</u>


El saldo deudor de las cuentas con partes corresponde a los cobros de cuotas de préstamos realizados por las franquicias y las Casas de Créditos con las cuales trabajamos. El saldo acreedor corresponde a las compras de cartera a las franquicias y las Casas de Créditos al 30/09/2017.

NEGOFIN S.A.E.C.A. no Desembolsa Créditos, sino compra los Créditos concedidos por las empresas franquiciadas y Casas de Créditos vía Cesión de Créditos.

Las empresas franquiciadas actualmente son: Bosamaz S.A., ZAE S.A., Parámetro S.A., Aupar S.A., Luar SA, Covica SA y Avanti SA. Todas estas empresas se dedican exclusivamente a otorgar préstamos con capital propio en base a las políticas y procedimientos definidos por NEGOFIN S.A.E.C.A.

La relación de NEGOFIN S.A.E.C.A. con las empresas franquiciadas se ha formalizado a través de la empresa Franquicias Credi Agil S.A. cuyos accionistas son las empresas franquiciadas que conforman hoy día el sistema Credi Agil.


Luis Bareiro
Contador


José Jara Manzoni
Síndico


Mateo N. Zaldívar
Vice Presidente




Así mismo hemos firmado contrato para la adquisición de Carteras de Créditos con Casas de Créditos que operan en el mercado.

NOTA 17 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 30 de setiembre de 2017 no existen situaciones contingentes, ni reclamos en la generación de obligaciones para la Sociedad adicionales a las que se presentan en estos estados financieros.

NOTA 18 - HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha de cierre del ejercicio y la fecha de preparación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que afecten la situación patrimonial o financiera o los resultados de la Sociedad al 30 de setiembre de 2017.



Luis Bareiro
Contador



José Jara Manzoni
Síndico



Mateo N. Zaldívar
Vice Presidente

Asunción, 01 de noviembre de 2017

Señores
Directores y Accionistas de NEGOFIN S.A.E.C.A.
Presente

En mi carácter de Síndico Titular de la firma, he procedido a la revisión de los Estados Contables de NEGOFIN S.A.E.C.A., compuesto por el Balance General, Cuadro de Ganancias y Pérdidas, Notas a los Estados Contables, Anexos, Estado de Variación del Patrimonio Neto y el Estado de de Origen y Aplicación de Fondos y sus respectivas documentaciones de respaldo, al 30 de setiembre de 2017.

Del análisis realizado de acuerdo a las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas y Normas Legales e Impositivas vigentes, me permito concluir que los Estados Contables de NEGOFIN S.A.E.C.A. reflejan razonablemente la situación económica y financiera de la misma a dicha fecha, por lo cual recomiendo su aprobación.

Sin otro particular, me despido con la mayor consideración.



JOSE JARA MANZONI
Síndico Titular

ACTA DE DIRECTORIO N° 187

En la ciudad de Asunción, capital de la República del Paraguay a los tres días del mes de noviembre del año dos mil diecisiete, siendo las trece horas, se reúnen en el local social los miembros del Directorio de NEGOFIN S.A.E.C.A.. Asisten el Presidente del Directorio, Lic. Gustavo Luis Borgognon, el Vicepresidente Sr. Mateo Zaldivar, el Director Titular Sr. Eduardo Borgognon, como asimismo el Síndico Titular Lic. José Jara Manzoni para tratar el siguiente:

ORDEN DEL DIA

- 1- LECTURA DEL ACTA ANTERIOR.
- 2- ESTUDIO Y CONSIDERACION DEL BALANCE GENERAL, CUADRO DE GANANCIAS Y PERDIDAS, NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES, ANEXOS, ESTADO DE VARIACION DEL PATRIMONIO NETO Y EL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS AL 30/09/17.

El presidente del Directorio, el Sr. Gustavo Borgognon, da la bienvenida a los Señores Miembros del Directorio y se procede a tratar el Orden del Día.

Leída el acta anterior, la misma es aprobada sin modificación alguna, pasándose posteriormente a tratar el segundo punto del orden del día.

El presidente del Directorio, Sr. Gustavo Borgognon, manifiesta que el motivo de la sesión es el estudio del Balance General, Cuadro de Ganancias y Pérdidas, Notas a los Estados Contables, Anexos, Estado de Variación del Patrimonio Neto y el Estado de Origen y Aplicación de Fondos cerrado el 30 de setiembre de 2017.

Luego del análisis y consideración de todas las documentaciones presentadas, el Directorio resuelve aprobar por unanimidad el Balance General, Cuentas de Ganancias y Pérdidas, las Notas a los Estados Contables, Anexos, Estado de Variación del Patrimonio Neto y el Estado de Origen y Aplicación de Fondos al 30 de setiembre de 2017.

No habiendo otro punto que tratar se da por terminada la sesión siendo las quince horas.

MATEO NICOLAS ZALDIVAR
Vice-presidente

GUSTAVO LUIS BORGOGNON
Presidente

JOSE JARA MANZON
Síndico Titular Director

EDUARDO BORGOGNON
Síndico Titular

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

V. ROSALEA FORTILLO DE OCHAPINTI
NOTARIO Y ESCRIBANO PUBLICO
REGISTRO N° 647
Tel.: 0988 168 800
Fndo. de la Mora - Paraguay